

传媒

报告原因：定期报告

2019年6月3日

行业月度策略

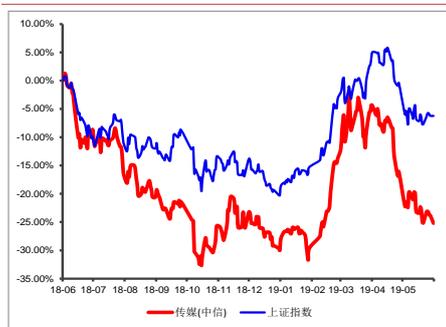
深改委审议影视业改革意见，6月进口片密集上映

维持评级

中性

行业研究/定期报告

传媒行业近一年市场表现



报告要点：

➤ **市场回顾：**2019年5月中信传媒行业涨跌幅为-8.92%，广播电视、平面媒体、电影动画、整合营销、互联网涨跌幅分别为-3.61%、-4.46%、-9.80%、-9.84%、-11.55%。16家上市公司收涨，金逸影视涨幅61.31%领涨行业，*ST东网、*ST印纪、深大通、*ST游久、金科文化等公司5月跌幅居前。

➤ **行业数据月报：****1) 电影：**5月内地电影票房36.84亿元，同比减少14.84%，放映场次965万场，观影人次9685万；《复仇者联盟4：终局之战》继续以16.32亿票房保持月票房冠军，总票房42.40亿下映。**2) 移动应用：**微信、支付宝、QQ、爱奇艺、手机淘宝、腾讯视频、优酷视频、搜狗输入法、百度、WiFi万能钥匙月指数排名前十位。**3) 广告：**Q1全媒体广告刊例花费同比下降11.2%，传统媒体广告刊例同比下降16.2%，电梯电视、电梯海报及影院视频刊例花费维持正向增长。**4) 页游：**4月一线平台开服前三游戏为《灭神》《猛将天下》《蓝月传奇》。**5) 手游：**4月iOS游戏收入TOP10为《王者荣耀》《完美世界》《梦幻西游》《大话西游》《率土之滨》《QQ飞车》《阴阳师》《一起来捉妖》《开心消消乐》《红警OL》。**6) 图书：**2019年4月开卷虚构类畅销榜单“三体”系列图书表现突出；《皮囊》蝉联非虚构类榜首；少儿类畅销榜首《猜猜我有多爱你》累计上榜55次，全球销量高达1800万册以上。

➤ **行业新闻回顾：**1) 中央全面深化改革委员会第八次会议召开，涉及影视行业改革。2) 文旅部门不再受理游戏类网文网文许可申请。3) 深圳市出台全国首个确立的电影票“退改签”标准。4) B站发布2019年一季报：营收同比增长58%，月活用户破亿。5) 腾讯发布2019一季报。6) 爱奇艺第一季度订阅会员达到9680万，98.6%为付费会员。7) 《2019中国网络视听发展研究报告》在蓉发布。8) 六一儿童节前，18家视频平台上线青少年防沉迷系统。9) 上海市网信办等部门重拳出击，起点中文网部分栏目暂停更新。

➤ **投资建议：**1) 游戏市场继续维持较高景气度，新品持续上线表现优秀，三七互娱《斗罗大陆》拿下应用宝4月热门游戏第一，《骑士之心》《剑与轮回》开测；完美世界《完美世界手游》4月流水测算排名第2，《云梦四时歌》上线；游族网络《一直奔向月》5月开测，《权游》预计6月推出；吉比特《异化之地》上线表现良好，《失落城堡》5月二测。2) 出版板块关注中南传媒、凤凰传媒、山东出版、中国出版及中信出版IPO会上。3) 6月电影市场将进入重要档期，前期排片情况来看大盘将以进口影片先行，下半年随着建国70周年纪念渐近，国产献礼剧有望发力。进口片密集上映，关注中国电影；大盘票房增长放缓龙头院线集中度有望提升，关注万达电影。4) 影视板块关注政策端催化，5月29日中央全面深化改革委员会第八次会议审议通过了《关于深化影视业综合改革促进我国影视业健康发展的意见》；后续意见下发落地，有望为我国影视行业可持续发展提供重要政策指引，促进行业繁荣发展。

分析师：徐雪洁

执业证书编号：S0760516010001

电话：0351-8686801

邮箱：xuxuejie@sxzq.com

联系人：徐雪洁

电话：0351-8686801

邮箱：xuxuejie@sxzq.com

地址：太原市府西街69号国贸中心A座28层

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

目录

1. 行业市场表现	4
2. 行业数据月报	7
2.1 电影数据	7
2.2 电视收视数据	8
2.3 移动互联网数据	10
2.4 互联网广告数据	10
2.5 网络游戏数据	10
2.6 图书零售数据	14
3. 行业新闻回顾	16
4. 投资建议	20
5. 风险提示	21

图表目录

图 1：2019 年 5 月行业月涨跌幅（%）	4
图 2：2019 年年初至今涨跌幅（%）	4
图 3：传媒子板块 2019 年 5 月份涨跌幅（%）	5
图 4：传媒子板块 2019 年初至今涨跌幅（%）	5
图 5：5 月传媒及子板块资金流向（亿元）	6
图 6：2019 年 5 月大盘票房（万元）	7
图 7：2019 年 5 月全国城市票房	8
图 8：2019 年 5 月 31 日黄金档卫视电视剧收视率	9
图 9：2019 年 5 月 31 日卫视晚间节目收视率	9
图 10：2019 年 6 月 1 日黄金档卫视电视剧收视率	9
图 11：2019 年 6 月 1 日卫视晚间节目收视率	9
图 12：2019 年 5 月 28 日全网 APP 月指数 TOP10	10
图 13：2019Q1 全媒体及传统媒体广告刊例花费增幅	10
图 14：2019Q1 各媒介广告刊例花费增幅	11
图 15：2019Q1 全媒体广告刊例花费增速 TOP5 行业及 TOP20 品牌	11
图 16：2019 年 4 月网页游戏开服排行	12
图 17：2019 年 4 月开服前十游戏收入	12
图 18：2019 年 4 月运营平台开服排行	12
图 19：2019 年 4 月流水前十平台收入	12
图 20：2019 年 4 月研发商开服排行	12
图 21：2019 年 4 月开服前十研发商流水情况	12
图 22：2019 年 4 月国内 IOS 手游公司下载及收入排名	13
图 23：2019 年 4 月国内 IOS 游戏下载及收入排名	13
图 24：2019 年 4 月中国手游产品出海下载榜（左）与收入榜（右）（IOS&GOOGLE PLAY）	14
图 25：2019 年 4 月中国手游产出海外发行商收入 TOP30	14
图 26：6 月计划上映进口影片	21
表 1：5 月个股涨跌幅统计（%）	5

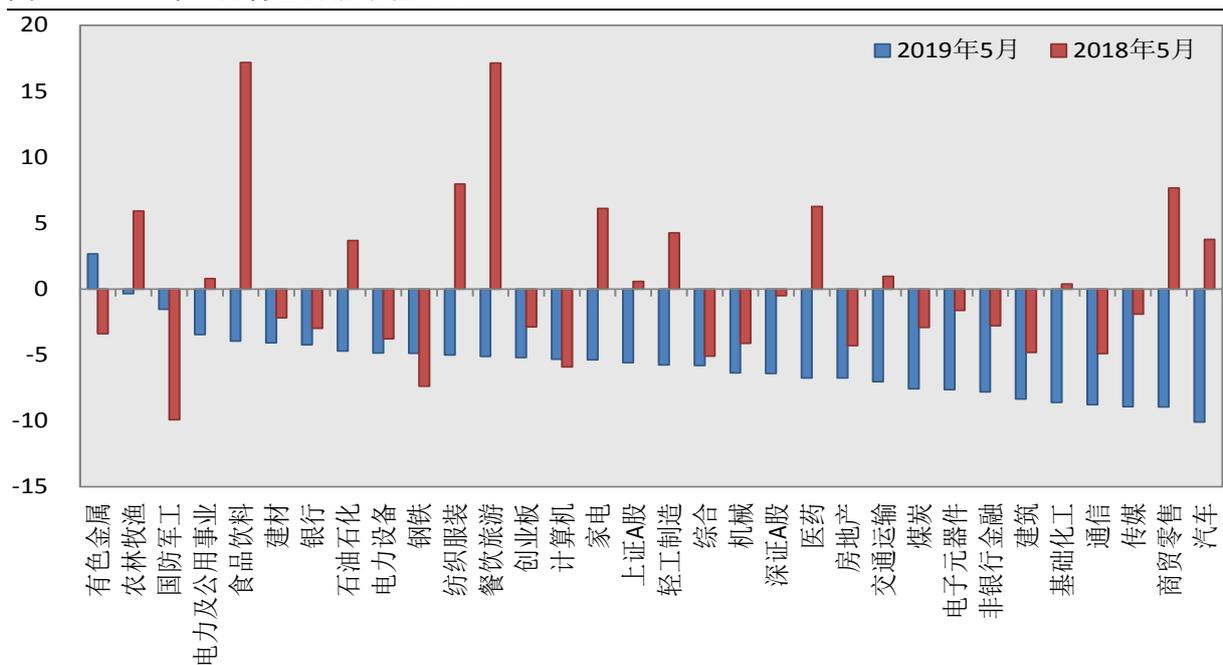


表 2: 年初至今个股涨跌幅统计 (%)	5
表 3: 5 月个股资金流向统计 (亿元)	6
表 4: 2019 年 5 月单片票房及年度票房情况 (亿元)	7
表 5: 2019 年 5 月院线、影城票房 TOP10.....	8
表 6: 2019 年 4 月零售渠道虚构类畅销图书 TOP10.....	15
表 7: 2019 年 4 月零售渠道非虚构类畅销图书 TOP10.....	15
表 8: 2019 年 4 月零售渠道少儿类畅销图书 TOP10.....	15

1. 行业市场表现

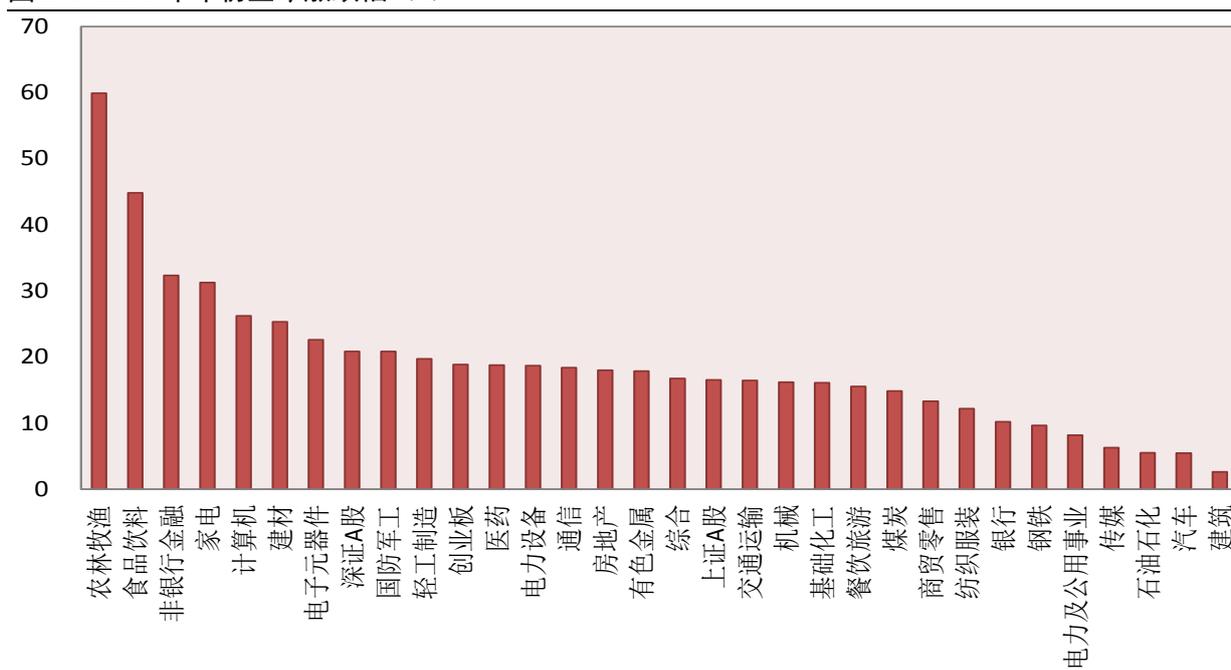
2019年5月，上证A股流通市值加权平均的区间涨跌幅为-5.59%，深证A股区间涨跌幅为-6.40%，创业板区间涨跌幅为-5.19%，中信传媒行业区间涨跌幅为-8.92%，与去年同期传媒行业涨跌幅为-1.91%。2019年初至今，传媒行业涨幅缩窄至6.31%。

图1：2019年5月行业月涨跌幅（%）



资料来源：wind，山西证券研究所

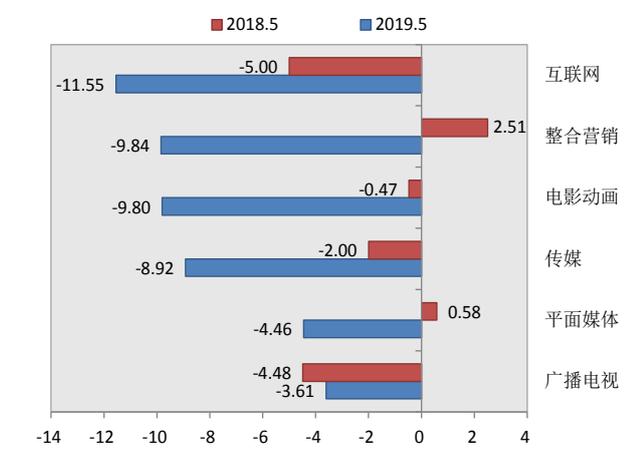
图2：2019年年初至今涨跌幅（%）



资料来源：wind，山西证券研究所

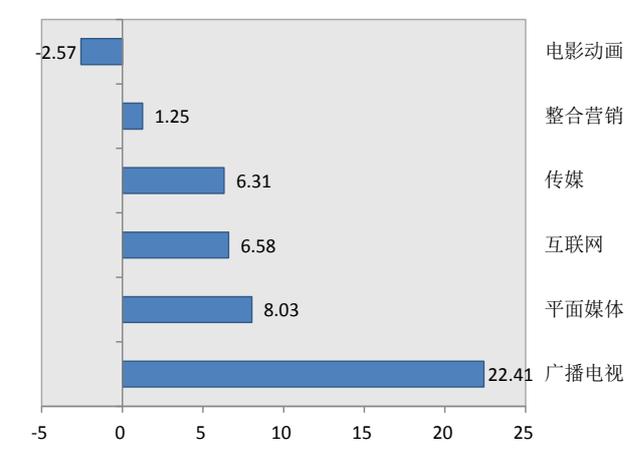
5月传媒三级子行业中广播电视、平面媒体、电影动画、整合营销、互联网涨跌幅分别为-3.61%、-4.46%、-9.80%、-9.84%、-11.55%；2019年初至今上述子行业涨跌幅分别为22.41%、8.03%、-2.57%、1.25%、6.58%。

图3：传媒子板块2019年5月份涨跌幅（%）



资料来源：wind，山西证券研究所

图4：传媒子板块2019年初至今涨跌幅（%）



资料来源：wind，山西证券研究所

个股方面，5月传媒板块中16家上市公司收涨，金逸影视涨幅61.31%领涨行业，天威视讯、新媒股份、力盛赛车等公司月涨幅达10%以上；*ST东网、*ST印纪、深大通、*ST游久、金科文化等公司5月跌幅居前。2019年初至今，每日互动168.05%涨幅居行业之首，人民网、金逸影视、数码科技、中视传媒、天威视讯等公司涨幅居前，*ST游久、*ST印纪、ST天润、中昌数据、*ST东网、聚力文化等公司年内跌幅居前。

表1：5月个股涨跌幅统计（%）

5月份涨幅前十的个股			5月份跌幅前十的个股		
代码	简称	月涨跌幅	代码	简称	月涨跌幅
002905.SZ	金逸影视	61.31	002175.SZ	*ST东网	-49.53
002238.SZ	天威视讯	25.42	002143.SZ	*ST印纪	-40.96
300770.SZ	新媒股份	16.40	000038.SZ	深大通	-40.26
002858.SZ	力盛赛车	14.56	600652.SH	*ST游久	-35.53
600996.SH	贵广网络	8.52	300459.SZ	金科文化	-35.41
600892.SH	大晟文化	5.26	002113.SZ	ST天润	-34.56
603103.SH	横店影视	5.26	002247.SZ	聚力文化	-28.30
600661.SH	昂立教育	5.14	603721.SH	中广天择	-26.00
601098.SH	中南传媒	4.00	300113.SZ	顺网科技	-23.72
000156.SZ	华数传媒	3.78	002445.SZ	ST中南	-22.13

资料来源：wind，山西证券研究所

表2：年初至今个股涨跌幅统计（%）

年初至今涨幅前十的个股			年初至今跌幅前十的个股		
代码	简称	年涨跌幅	代码	简称	年涨跌幅
300766.SZ	每日互动	168.05	600652.SH	*ST游久	-49.66
603000.SH	人民网	158.77	002143.SZ	*ST印纪	-48.60
002905.SZ	金逸影视	158.25	002113.SZ	ST天润	-48.00

300079.SZ	数码科技	79.64	600242.SH	中昌数据	-38.43
600088.SH	中视传媒	75.87	002175.SZ	*ST 东网	-37.17
002238.SZ	天威视讯	72.31	002247.SZ	聚力文化	-35.84
300770.SZ	新媒股份	61.92	000038.SZ	深大通	-35.58
603888.SH	新华网	60.28	600892.SH	大晟文化	-32.16
600996.SH	贵广网络	56.29	300104.SZ	乐视网	-32.13
002123.SZ	梦网集团	54.28	300133.SZ	华策影视	-28.79

资料来源：wind，山西证券研究所

资金流向方面，传媒行业 5 月资金净流出 149.59 亿元，各子板块均为资金净流出，其中互联网板块资金净流出量最大。5 月，每日互动、新媒股份、三五互联、当代明诚、幸福蓝海股区间净流入金额较大，东方财富、分众传媒、人民网、数码科技、万达电影等个股区间净流出金额较大。

图 5：5 月传媒及子板块资金流向（亿元）



资料来源：wind，山西证券研究所

表 3：5 月个股资金流向统计（亿元）

证券代码	证券简称	区间净流入额	证券代码	证券简称	区间净流出额
300770.SZ	新媒股份	1.68	300059.SZ	东方财富	-17.98
600996.SH	贵广网络	0.78	002027.SZ	分众传媒	-7.70
002175.SZ	*ST 东网	0.68	002905.SZ	金逸影视	-3.72
601949.SH	中国出版	0.53	603000.SH	人民网	-2.96
603103.SH	横店影视	0.32	002555.SZ	三七互娱	-2.39
002238.SZ	天威视讯	0.30	300079.SZ	数码科技	-2.07
601900.SH	南方传媒	0.21	002739.SZ	万达电影	-1.99
600652.SH	*ST 游久	0.17	300058.SZ	蓝色光标	-1.98
002143.SZ	*ST 印纪	0.15	600977.SH	中国电影	-1.45
000673.SZ	当代东方	0.13	300418.SZ	昆仑万维	-1.44

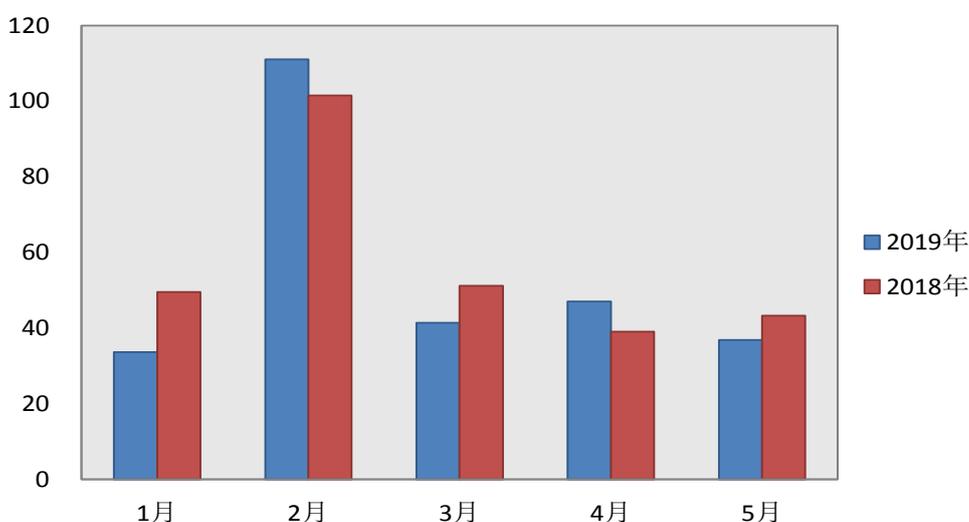
资料来源：wind，山西证券研究所

2. 行业数据月报

2.1 电影数据

电资办数据显示，2019年5月内地电影票房为36.84亿元，与去年同期43.26亿减少14.84%，环比减少21.72%；截至5月31日，内地票房累计约270.09亿元，同比减少5.09%。猫眼电影数据显示，2019年5月内地电影放映场次965万场，同比增长8.92%，环比减少0.82%；观影人次9685万，同比减少19.92%，环比减少13.56%。

图6：2019年5月大盘票房（万元）



资料来源：中国电影票房 app，山西证券研究所

5月单片票房方面，《复仇者联盟4：终局之战》5月继续以16.32亿票房保持月票房冠军，以总票房42.40亿顺利下映；《大侦探皮卡丘》票房5.98亿元排名第二，位，《何以为家》票房3.41亿元排名第三位，《阿拉丁》票房2.17亿元排名第四位，《一条狗的使命2》票房1.85亿元排名第五位。

表4：2019年5月单片票房及年度票房情况（亿元）

影片名称	单月票房	月度占比	平均票价	场均人次
复仇者联盟4：终局之战	16.32	44.29%	45.57	15
大侦探皮卡丘	5.98	16.22%	35.49	9
何以为家	3.41	9.25%	31.54	9
阿拉丁	2.17	5.89%	36.44	8
一条狗的使命2	1.85	5.01%	31.10	6
哥斯拉2：怪兽之王	1.60	4.34%	36.92	23
下一任：前任	1.18	3.20%	32.77	9
一个母亲的复仇	1.09	2.96%	30.63	7
五月天人生无限公司	0.42	1.14%	37.54	4
龙珠超：布罗利	0.29	0.80%	31.48	3

资料来源：中国电影票房 app，山西证券研究所

5月，万达院线以6.32亿元票房继续排名第一，观影人次1172万；大地院线3.50亿票房、观影人次893万排名第二；中影南方新干线票房3.00亿、观影人次754万排名第三；上海联和、中影数字、中影星美院线票房分别为2.94亿、2.54亿、2.00亿排名第四至第六位，观影人次640万、658万、485万。影院方面，上海万达影城（五角场店）、Jackie Chan北京耀莱、北京金逸影城（朝阳大悦城IMAX店）票房596万、546万、4763万，排名第一至第三位，观影人次分别为6.5万、10.2万和5.1万。

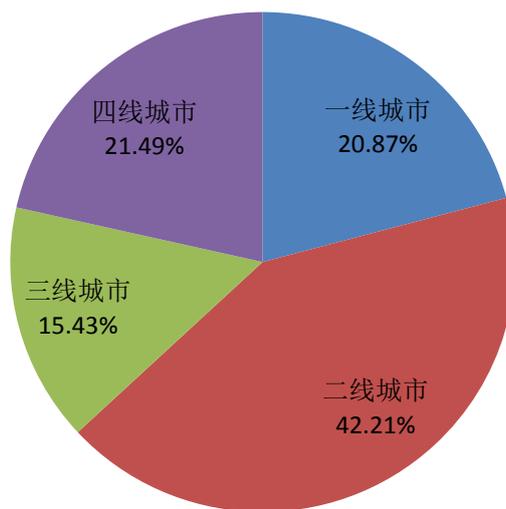
表5：2019年5月院线、影城票房TOP10

院线TOP10（亿元/万人/人）				影城TOP10（万元/万人/人）			
院线名称	票房	观影人次	场均	影城名称	票房	观影人次	场均
万达院线	6.32	1172	15	上海万达影城（五角场店）	596	6.5	32
大地院线	3.50	893	10	Jackie Chan北京耀莱	546	10.2	34
中影南方新干线	3.00	754	10	北京金逸影城（朝阳大悦城）	476	5.1	35
上海联和	2.94	640	11	南京新街口国际影城	466	7.9	31
中影数字	2.54	658	10	深圳CGV影城（壹方城）	460	4.3	22
中影星美	2.00	485	11	广州飞扬影城（正佳店）	458	5.9	35
金逸院线	1.97	454	12	北京金泉港IMAX国际影城	435	5.6	18
幸福蓝海	1.46	348	11	北京UME国际影城双井店	427	3.9	31
横店院线	1.45	376	9	广州万达影城（白云）	420	4.5	29
华夏联合	1.38	347	10	北京寰映影城（合生汇店）	419	3.9	23

资料来源：猫眼电影，山西证券研究所

5月，一线城市票房8.68亿元，票房占比20.87%，二线城市票房17.56亿元，票房占比42.21%，三线城市票房6.42亿元，票房占比15.43%，四线城市票房8.94亿元，票房占比21.49%。

图7：2019年5月全国城市票房



资料来源：猫眼电影，山西证券研究所

2.2 电视收视数据

2019年5月31日周五55城省级卫视黄金档电视剧收视排行榜第一至第五位分别为：上海东方卫视、

浙江卫视《我的真朋友》收视率 1.346%、1.175%，市场份额 5.23%、4.67%；江苏卫视《我要和你在一起》收视率 1.011%，市场份额 3.94%；湖南卫视《筑梦情缘》收视率 0.787%，市场份额 3.22%；安徽卫视《亲爱的婚姻》收视率 0.372%，市场份额 1.45%。55 城省级卫视晚间节目收视排行前五分别为，浙江卫视《奔跑吧》《奔跑吧先导片》，湖南卫视《向往的生活湘西篇》，浙江卫视《揭晓时刻》，上海东方卫视《最东方看大剧》。

图 8：2019 年 5 月 31 日黄金档卫视电视剧收视率

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	上海东方卫视	我的真朋友	1.346	5.23
2	浙江卫视	我的真朋友	1.175	4.67
3	江苏卫视	我要和你在一起	1.011	3.94
4	湖南卫视	筑梦情缘	0.787	3.22
5	安徽卫视	亲爱的婚姻	0.372	1.45
6	深圳卫视(新闻综合频道)	凉生我们可不可以不忧伤	0.326	1.26
7	湖北卫视	我们的生活充满阳光	0.318	1.24
8	黑龙江卫视	铁核桃	0.314	1.22
9	天津卫视	娘亲舅大	0.314	1.22
10	山东卫视	亮剑	0.188	0.73
11	辽宁卫视	门第	0.144	0.56
12	吉林卫视	亮剑	0.116	0.45
13	四川卫视	凉生我们可不可以不忧伤	0.112	0.44
14	河南广播电视台卫星频道(一套)	爱国者	0.099	0.35
15	山东卫视	美好生活	0.089	0.47
16	陕西卫视	保卫延安	0.083	0.33
17	江西卫视	台湾往事	0.082	0.32
18	重庆卫视	爱国者	0.07	0.27
19	河北广播电视台卫视频道	父母爱情	0.068	0.27
20	山西卫视	水滸传	0.068	0.26
中央	中央电视台综合频道	麦香	1.295	4.95

资料来源：@卫视小露电

2019 年 6 月 1 日周六 55 城省级卫视黄金档电视剧收视排行榜第一至第五位分别为：上海东方卫视《我的真朋友》收视率 1.133%，市场份额 4.71%；江苏卫视《我要和你在一起》收视率 0.946%，市场份额 3.95%；浙江卫视《我的真朋友》收视率 0.876%，市场份额 3.64%；湖南卫视《筑梦情缘》收视率 0.678%，市场份额 2.80%；北京卫视《破冰行动》收视率 0.545%，市场份额 2.15%。55 城省级卫视晚间节目收视排行前五分别为，浙江卫视《青春环游记》，江苏卫视《非诚勿扰》，湖南卫视《快乐大本营》，浙江卫视《熟悉的味道》，上海东方卫视《笑傲江湖第 4 季》。

图 10：2019 年 6 月 1 日黄金档卫视电视剧收视率

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	上海东方卫视	我的真朋友	1.133	4.71
2	江苏卫视	我要和你在一起	0.946	3.95
3	浙江卫视	我的真朋友	0.876	3.64
4	湖南卫视	筑梦情缘	0.678	2.8
5	北京卫视	破冰行动	0.545	2.15
6	安徽卫视	亲爱的婚姻	0.448	1.76
7	黑龙江卫视	铁核桃	0.341	1.34
8	深圳卫视(新闻综合频道)	凉生我们可不可以不忧伤	0.319	1.25
9	天津卫视	娘亲舅大	0.302	1.19
10	湖北卫视	我们的生活充满阳光	0.261	1.02
11	吉林卫视	亮剑	0.177	0.7
12	辽宁卫视	门第	0.137	0.54
13	山东卫视	破冰行动	0.122	0.48
14	广东卫视	破冰行动	0.115	0.45
15	河北广播电视台卫视频道	父母爱情	0.112	0.44
16	四川卫视	凉生我们可不可以不忧伤	0.106	0.42
17	山东卫视	亮剑	0.101	0.54
18	重庆卫视	爱国者	0.084	0.33
19	江西卫视	台湾往事	0.08	0.32
20	山西卫视	水滸传	0.075	0.3

资料来源：@卫视小露电

图 9：2019 年 5 月 31 日卫视晚间节目收视率

排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类别	收视率%	市场份额%
1	奔跑吧	浙江卫视	21:17:17	22:34:53	综艺	1.784	7.93
2	奔跑吧先导片	浙江卫视	20:55:52	21:16:52	综艺	1.463	5.40
3	向往的生活湘西篇	湖南卫视	22:02:38	23:47:57	综艺	1.434	10.19
4	揭晓时刻	浙江卫视	22:34:53	22:47:32	综艺	1.320	8.29
5	东方看大剧	上海东方卫视	21:16:27	21:26:32	生活服务	0.935	3.54
6	跑男来了	浙江卫视	22:47:32	22:50:56	综艺	0.882	6.25
7	巅峰之夜	湖南卫视	20:43:12	22:02:11	综艺	0.777	3.01
8	本草中华第二季	上海东方卫视	21:27:13	22:06:38	专题	0.665	2.77
9	巅峰之夜先导片	湖南卫视	20:21:56	20:40:52	综艺	0.623	2.35
10	大灰小馆	江苏卫视	22:04:11	23:08:11	综艺	0.525	3.12
11	致敬中国英雄政法季	江苏卫视	21:19:24	22:03:21	综艺	0.474	1.93
12	笑傲江湖第4季精编版	上海东方卫视	22:06:38	22:34:02	综艺	0.335	1.75
13	向前一步	北京卫视	19:37:48	19:47:28	专题	0.300	1.31
14	向前一步	北京卫视	20:19:54	20:33:07	专题	0.264	1.01
15	向前一步快播	北京卫视	19:47:28	20:19:24	专题	0.264	1.07
16	大灰小馆	江苏卫视	23:09:12	0:28:39	综艺	0.234	3.23
17	向往的生活湘西篇	湖南卫视	23:53:06	1:22:29	综艺	0.204	5.71
18	花样中国	北京卫视	20:40:17	21:05:27	综艺	0.196	0.72
19	声音的抉择揭晓时刻	北京卫视	22:34:17	23:23:56	综艺	0.195	1.45
20	声音的抉择	北京卫视	22:00:33	22:32:02	综艺	0.185	0.94
21	奔跑吧	浙江卫视	23:25:58	0:37:19	综艺	0.176	2.96
22	直播港澳台	深圳卫视(新闻综合频道)	22:25:11	23:25:05	新闻/时事	0.163	1.16
23	创业中国人	天津卫视	21:41:04	22:55:19	专题	0.185	0.69
24	今晚60分	上海东方卫视	22:35:02	23:33:32	新闻/时事	0.132	1.04
25	花样中国青春时刻	北京卫视	21:05:27	21:55:18	综艺	0.119	0.46

资料来源：@卫视小露电

图 11：2019 年 6 月 1 日卫视晚间节目收视率

排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类别	收视率%	市场份额%
1	青春环游记	浙江卫视	20:47:57	21:59:58	综艺	1.252	4.97
2	非诚勿扰	江苏卫视	20:30:54	21:55:40	综艺	0.984	3.84
3	快乐大本营	湖南卫视	20:24:16	21:59:07	综艺	0.944	3.70
4	熟悉的味道	浙江卫视	21:59:58	23:05:48	综艺	0.783	4.85
5	笑傲江湖第4季	上海东方卫视	20:29:05	21:35:33	综艺	0.659	2.51
6	笑傲江湖第4季后传	上海东方卫视	21:38:11	21:55:52	综艺	0.632	2.69
7	我们的师父	湖南卫视	21:59:47	23:17:56	综艺	0.567	3.72
8	我最爱的女人们	上海东方卫视	21:56:42	23:19:08	综艺	0.464	3.01
9	百变大咖	江苏卫视	21:56:07	22:59:39	综艺	0.383	2.26
10	我们的师父高光时刻	湖南卫视	23:17:56	23:38:27	综艺	0.379	4.54
11	中歌会	北京卫视	21:10:52	21:56:09	综艺	0.300	1.21
12	中歌会巅峰荣耀	北京卫视	21:56:09	23:05:52	综艺	0.284	1.72
13	直播港澳台	深圳卫视(新闻综合频道)	22:20:10	23:20:05	新闻/时事	0.257	1.91
14	百变大咖星巅峰时刻	江苏卫视	22:59:39	23:11:39	综艺	0.247	2.22
15	非诚勿扰	江苏卫视	23:13:14	0:37:25	综艺	0.199	3.29
16	你看谁来了	天津卫视	21:36:38	22:53:08	专题	0.188	0.82
17	金牌调解	江西卫视	22:00:11	22:41:46	生活服务	0.153	0.84
18	长江新闻号	湖北卫视	21:25:06	21:55:21	新闻/时事	0.141	0.58
19	有请主角儿	辽宁卫视	21:13:35	21:58:41	专题	0.135	0.55
20	花漾剧客厅	山东卫视	21:19:10	21:57:15	综艺	0.134	0.55
21	传奇故事	江西卫视	21:28:35	21:56:45	专题	0.126	0.53
22	我们的师父	湖南卫视	23:42:11	1:17:43	综艺	0.125	3.30
23	海峡新干线	东南卫视	22:22:01	23:07:11	新闻/时事	0.122	0.86
24	美好生活欢乐送	广东卫视	21:14:24	22:02:20	综艺	0.120	0.49
25	青春环游记	浙江卫视	21:28:57	0:32:48	综艺	0.111	2.03

资料来源：@卫视小露电

2.3 移动互联网数据

Analysys 易观 2019 年 5 月 28 日移动应用数据，微信、支付宝、QQ、爱奇艺、手机淘宝、腾讯视频、优酷视频、搜狗输入法、百度、WiFi 万能钥匙月指数排名前 10 位。

图 12：2019 年 5 月 28 日全网 APP 月指数 TOP10

千帆指数排名	APP	所属行业	开发商	月指数(万) ①
1	微信	社交 > 社交网络	深圳市腾讯计算机系统有限公司	95,380.4 +0.3%
2	支付宝	金融 > 支付	阿里巴巴网络技术有限公司	59,818.6 +9.4%
3	QQ	社交 > 社交网络	深圳市腾讯计算机系统有限公司	59,268.8 +0.4%
4	爱奇艺	视频 > 综合视频	北京爱奇艺科技有限公司	56,158.8 -0.4%
5	手机淘宝	移动购物 > 综合电商	阿里巴巴网络技术有限公司	50,281.0 +0.5%
6	腾讯视频	视频 > 综合视频	深圳市腾讯计算机系统有限公司	45,926.9 -0.1%
7	优酷视频	视频 > 综合视频	合一信息技术(北京)有限公司	43,329.8 -0.1%
8	搜狗输入法	输入法 > 中文输入法	北京搜狗网络技术有限公司	34,038.5 -1.5%
9	百度	资讯 > 信息流资讯	百度在线网络技术(北京)有限公司	33,929.3 +1.5%
10	WiFi万能钥匙	系统工具 > 无线管理/WiFi管理	上海连尚网络科技有限公司	33,415.0 -2.3%

资料来源：Analysys 易观

2.4 广告市场数据

CTR 发布 2019 年第一季度中国广告市场数据，数据显示 Q1 全媒体广告刊例花费同比下降 11.2%，18 年同期增速为 14.6%；传统媒体广告刊例同比下降 16.2%，18 年同期增速为 14.2%；电梯电视、电梯海报及影院视频刊例花费维持正向增长，但增幅较 18 年同期有所回落，其余各媒介同比显示不同程度的下降；互联网 Q1 刊例花费同比下降 5.6%。

图 13：2019Q1 全媒体及传统媒体广告刊例花费增幅



资料来源：CTR 洞察

2019 年第一季度全媒体广告花费前五行业分别为食品、邮电通讯、药品、饮料、商业服务，除食品行业花费同比增长 11.8%外，其余 TOP5 行业花费同比均下降。品牌方面，铂爵旅拍在电梯电视等生活圈媒体渠道的大量投放，成为新进刊例花费 TOP20 品牌榜的第二位，良品铺子、康师傅同样增加了电视媒体及生活圈媒体的广告投放，广告花费同比大幅增长首次入榜。

图 14：2019Q1 各媒介广告刊例花费增幅



资料来源：CTR 洞察

图 15：2019Q1 全媒体广告刊例花费增速 TOP5 行业及 TOP20 品牌



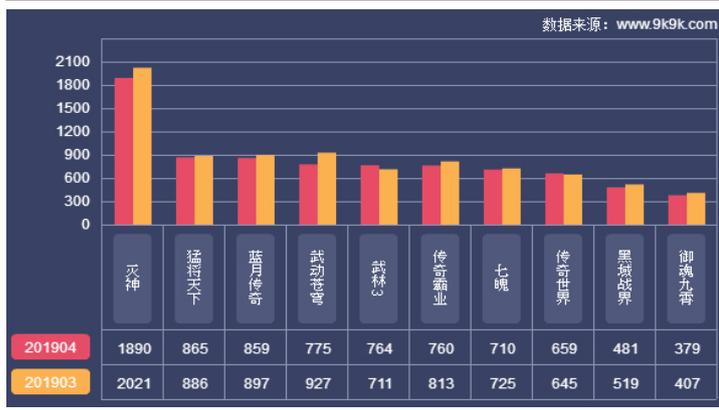
资料来源：CTR 洞察

2.5 网络游戏数据

根据 9K9K 网页游戏开服数据，2019 年 4 月一线平台开服前三游戏为《灭神》《猛将天下》《蓝月传奇》，新增开服分别为 1890 组、865 组、859 组，占榜单开服总数 44.4%；4 月共有 20 款新游入驻 22 家一线平台。4 月优质开服数据 17342 组，其中上榜游戏开服 8142 组，占一线平台总开服数 46.9%。

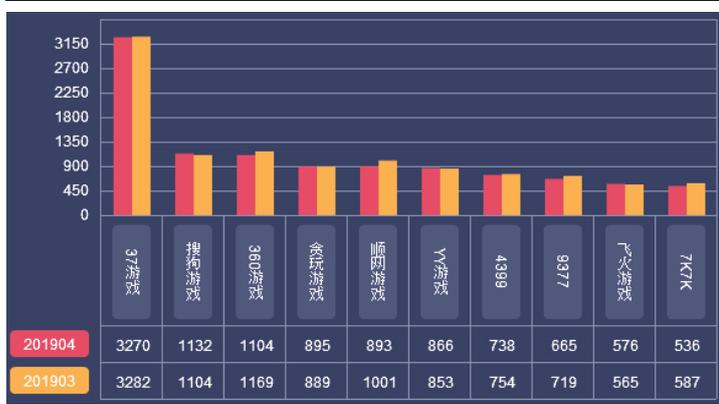
网页游戏运营平台开服排行前三为 37 游戏、搜狗游戏、360 游戏，分别开服 3270 组、1132 组、1104 组。网页游戏研发商开服排行榜前三为上海三七互娱、杭州盛游、浙江盛和，分别开服 2097 组、1689 组、837 组，监测流水分别为 2 亿、0.6 亿、0.9 亿。

图 16：2019 年 4 月网页游戏开服排行



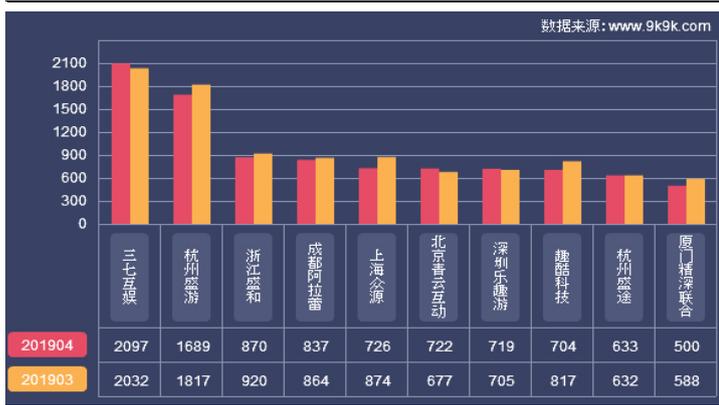
资料来源：www.9k9k.com

图 18：2019 年 4 月运营平台开服排行



资料来源：www.9k9k.com

图 20：2019 年 4 月研发商开服排行



资料来源：www.9k9k.com

图 17：2019 年 4 月开服前十游戏收入

游戏名称	开服数量	流水 (亿)	开服前三平台
灭神	1890	0.6+	37游戏 贪玩游戏 金山猎豹
猛将天下	865	0.5+	37游戏 360游戏 顺网游戏
蓝月传奇	859	0.5+	贪玩游戏 YY游戏 搜狗游戏
武动苍穹	775	0.4+	37游戏 斗鱼TV 顺网游戏
武林3	764	0.3+	37游戏 360游戏 YY游戏
传奇霸业	760	0.5+	37游戏 搜狗游戏 搜狗游戏
七魄	710	0.2+	37游戏 搜狗游戏 傲天游戏
传奇世界	659	0.5+	贪玩游戏 37游戏 飞火游戏
黑域战界	481	0.2+	37游戏 顺网游戏 迅雷牛X页游
血盟荣耀	379	0.2+	37游戏 斗鱼TV 飞火游戏

资料来源：www.9k9k.com

资料来源：www.9k9k.com

图 19：2019 年 4 月流水前十平台收入

运营平台	流水 (亿)	开服数量	开服前三游戏
37游戏	2.0+	3270	猛将天下 七魄 灭神
贪玩游戏	0.6+	895	蓝月传奇 灭神 传奇世界
360游戏	0.5+	1104	灭神 武林3 大明浮生记
顺网游戏	0.5+	893	唐门六道 灭神 武动苍穹
搜狗游戏	0.4+	1132	传奇霸业 铁血皇城 传奇世界
YY游戏	0.4+	866	灭神 武林3 战神风云
4399	0.3+	738	斗罗大陆 七杀 猛将天下
9377	0.3+	665	灭神 武动苍穹 猛将天下
7K7K	0.3+	536	灭神 传奇盛世 传奇世界
飞火游戏	0.2+	576	传奇世界 血盟荣耀 镇魔曲

资料来源：www.9k9k.com

资料来源：www.9k9k.com

图 21：2019 年 4 月开服前十研发商流水情况

研发名称	开服数量	流水 (亿)	开服前三游戏
三七互娱	2097	2.0+	传奇霸业 血盟荣耀 龙权天下
杭州盛游	1689	0.6+	灭神
浙江盛和	870	0.9+	蓝月传奇 刺沙
成都阿拉蕾	837	0.4+	猛将天下
上海众源	726	0.2+	武动苍穹
北京青云互动	722	0.3+	武林3 龙神契约 完美红颜
深圳乐趣游	719	0.2+	七魄
趣酷科技	704	0.4+	虎啸龙吟 鹿鼎记 剑灵洪门崛起
杭州盛途	633	0.3+	传奇世界
厦门耀深联合	500	0.2+	黑域战界 寒刀行

资料来源：www.9k9k.com

资料来源：www.9k9k.com

App Annie 4 月 iOS 国内手游指数发行商下载榜 TOP10 中蓝飞互娱凭借《消灭病毒》排名提升至第二名，仅次于腾讯；Joyfort 则凭借《全民漂移》排名上升明显至第五名。收入榜 TOP10 变动较小，吉比特入榜排名第第七位，TOP10 分别为腾讯、网易、三七互娱、紫龙互娱、乐元素、多益网络、吉比特、百度、小白游戏和玩友时代。

图 22：2019 年 4 月国内 iOS 手游公司下载及收入排名

公司排行榜				公司排行榜			
iOS - 游戏 - 中国 - 2019年4月				iOS - 游戏 - 中国 - 2019年4月			
#	下载排行	总部	应用	#	收入排行	总部	应用
1	Tencent (腾讯)	=	473	1	Tencent (腾讯)	=	473
2	Kunpo (蓝飞互娱)	▲3	9	2	NetEase (网易)	=	268
3	NetEase (网易)	=	268	3	37games (三七互娱)	=	72
4	Cheetah Mobile (猎豹移动)	=	68	4	Zilong (紫龙互娱)	=	12
5	Joyfort	▲	5	5	Happy Elements (乐元素)	▲1	17
6	Voodoo	=	72	6	Duoyi (多益网络)	▼1	10
7	Joypac	=	21	7	G-bits (吉比特)	▲4	12
8	Baidu (百度)	=	224	8	Baidu (百度)	▲1	224
9	SleeeeepFly	▼7	7	9	Pandada (小白游戏)	▼2	8
10	37games (三七互娱)	▼1	72	10	Friend Times (玩友时代)	▲2	17

资料来源：APP ANNIE, 游戏大观

App Annie 4 月 iOS 国内手游下载榜 TOP10 中超休闲游戏数量达到了 5 款，包括《消灭病毒》《全民漂移》《我飞刀玩的贼 6》《Cats Cup》和《Paint.ly》。收入榜 TOP10 分别为《王者荣耀》《完美世界》《梦幻西游》《大话西游》《率土之滨》《QQ 飞车》《阴阳师》《一起来捉妖》《开心消消乐》和《红警 OL》；除《红警 OL》《一起来捉妖》和《完美世界》外，其余 TOP10 游戏均已上线超过一年半。

图 23：2019 年 4 月国内 iOS 游戏下载及收入排名

App 排行榜				App 排行榜			
iOS - 游戏 - 中国 - 2019年4月				iOS - 游戏 - 中国 - 2019年4月			
#	下载排行	公司		#	收入排行	公司	
1	Killing Virus (消灭病毒)	Kunpo (蓝飞互娱)	▲3	1	Honour of Kings (王者荣耀)	Tencent (腾讯)	=
2	Sprite Hunt Together (一起来捉妖)	Tencent (腾讯)	▲	2	Perfect World (完美世界)	Tencent (腾讯)	=
3	PUBG: Exciting Battlefield (和平精英)	Tencent (腾讯)	▼1	3	Fantasy Westward Journey (梦幻西游)	NetEase (网易)	=
4	Drift Race 3D	Joyfort	▲	4	Westward Journey Online (大话西游)	37games (三七互娱)	=
5	Knife.io	SleeeeepFly	▼4	5	All Within The Boundaries (率土之滨)	NetEase (网易)	▲2
6	Honour of Kings (王者荣耀)	Tencent (腾讯)	▲1	6	QQ Speed (QQ飞车)	Tencent (腾讯)	=
7	Cats Cup	Wordfun	▲	7	Onmyoji (阴阳师)	NetEase (网易)	▲1
8	Paint.ly	Button Software (纽扣软件)	=	8	Sprite Hunt Together (一起来捉妖)	Tencent (腾讯)	▲
9	Factory Inc (工厂大亨)	Cheetah Mobile (猎豹移动)	▲4	9	Anipop (开心消消乐)	Happy Elements (乐元素)	▲6
10	Slidey: Block Puzzle	Habby	▼4	10	Red Alert OL (红警OL)	Tencent (腾讯)	▲1

资料来源：APP ANNIE, 游戏大观

4 月中国手游出海下载榜 TOP30 中 Badsnowball 《点点节奏》、网易《UNO!》《Cyber Hunter》、欢聚时代《Ludo Talent》、莉莉丝《AFK Arena》首次入榜。SensorTower 数据显示，腾讯《PUBG Mobile》已经连续 4 个月稳居冠军，并且连续两个月的收入超过了 6400 万美元（约 4.35 亿元人民币）。虽然 PUBG 在国内未拿到版号，但随着腾讯《绝地求生：刺激战场》停机维护、《和平精英》接档，该款新游表现有望在 iOS5 月份的榜单中有所体现。此外网易《荒野行动》，凭借在日本市场的强势表现，该游戏经常稳定在出海收入榜前三名以内。

4月国产手游出海收入榜 Top10 依次是《PUBG Mobile》《王国纪元》《荒野行动》《万国觉醒》《火枪纪元》《黑道风云》《末日孤城》《阿瓦隆之王》《Be the King》和《梦幻模拟战》。

图 24：2019 年 4 月中国手游产品出海下载榜（左）与收入榜（右）（iOS&Google Play）

手游及发行商			手游及发行商		
1	PUBG MOBILE	腾讯	16	梦想家居	创智优品
2	Words Story	Worzzle	17	Hello Stars	Fastone Games
3	点点节奏	Bladonoball	18	Real Bike Racing	Doodle Mobile
4	台球城	MOUNTAIN GAME	19	AFK Arena	莉莉丝
5	无尽对决	沐瞳科技	20	王者荣耀	莉莉丝
6	Block Puzzle Jewel	Hua weishi	21	疯狂烹饪	创智优品
7	地铁冲刺	宝春游移动	22	梦幻钢琴	创智优品
8	Find Differences: Detective	Fastone Games	23	宝宝超市	宝宝巴士
9	王国纪元	IGG	24	极速摩托	创智优品
10	极品飞车	宝春游移动	25	黑道风云	友塔网络
11	UNO!	Mattel163	26	Ludo Talent	欢聚时代
12	Cyber Hunter	网易	27	抛出银河系	BIGDOO
13	飞机大亨	悦然心动	28	Find The Differences - Her Secret	Fastone Games
14	钢琴块2	猎豹移动	29	Idle Capitalist	悦然心动
15	宝石爆炸	Hua weishi	30	恋爱星球	Super Taps
			1	PUBG Mobile	腾讯
			2	王国纪元	IGG
			3	荒野行动	网易
			4	万国觉醒	莉莉丝
			5	火枪纪元	FunPlus
			6	黑道风云	友塔网络
			7	末日孤城	龙创悦动
			8	阿瓦隆之王	FunPlus
			9	Be The King	创智互动
			10	梦幻模拟战	紫龙游戏
			11	无尽对决	沐瞳科技
			12	放置奇兵	卓杭网络
			13	苏丹的游戏	梦加网络 & 点触科技
			14	列王的纷争	智明星通
			15	QQ飞车	Garena & VNG
			16	新三国志	英雄互娱 & Aigame
			17	仙境传说RO	心动网络
			18	AFK Arena	莉莉丝
			19	王者荣耀	莉莉丝
			20	战火与秩序	壳木软件
			21	第五人格	网易 & 心动网络
			22	苏丹的复仇	ONEMT
			23	明日之后	网易 & 心动网络
			24	碧蓝航线	Yostar
			25	崩坏3	米哈游
			26	奇迹暖暖	Nikki Games & 智明星通
			27	偶像梦幻祭	乐元素
			28	Mu Origin 2	Webzen & Gamemow
			29	叫我万岁爷	点触科技
			30	城堡争霸	IGG

资料来源：SensorTower 游戏大观

图 25：2019 年 4 月中国手游产出海发行商收入 TOP30

排名	公司	排名变化	排名	公司	排名变化
1	FunPlus	=	16	博乐游戏	▲ 4
2	腾讯	▲ 2	17	龙腾简合	▼ 2
3	IGG	▼ 1	18	百度	▲ 5
4	网易	▼ 1	19	神州泰岳	▼ 3
5	莉莉丝游戏	▲ 2	20	易幻网络	▼ 7
6	友塔游戏	=	21	昆仑游戏	▲ 1
7	龙创悦动	▼ 2	22	Tap4Fun	▼ 4
8	智明星通	=	23	游族	▼ 6
9	紫龙游戏	▲ 23	24	猎豹移动	▼ 5
10	创酷互动	▼ 1	25	Black Beard Game	▲ 1
11	欢聚时代	▲ 78	26	乐元素	▼ 2
12	卓杭网络	▼ 2	27	点触科技	▲ 4
13	沐瞳科技	▼ 2	28	绝地科技	▲ 2
14	三七互娱	▼ 2	29	英雄互娱	▼ 2
15	梦加网络	▼ 1	30	米哈游	

资料来源：SensorTower 游戏大观

2.6 图书零售数据

2019年4月开卷虚构类畅销榜单中“三体”系列图书表现突出，超越《活着》占据畅销前三位，《白夜行（2017版）》再次回归TOP10，其余TOP10畅销图书均为榜单常客，新经典策划图书占据4席。

表6：2019年4月零售渠道虚构类畅销图书TOP10

	书名	作者	出版社	定价
1	三体	刘慈欣	重庆出版社	23
2	三体 II-黑暗森林	刘慈欣	重庆出版社	32
3	三体 III-死神永生	刘慈欣	重庆出版社	38
4	活着	余华	作家出版社	28
5	平凡的世界（全三册）	路遥	北京十月文艺出版社	108
6	红岩	罗广斌、杨益言	中国青年出版社	36
7	解忧杂货铺	东野圭吾	南海出版公司	39.5
8	追风筝的人	卡勒德·胡塞尼	上海人民出版社	36
9	百年孤独（50周年纪念版）	加西亚·马尔克斯	南海出版公司	55
10	白夜行（2017版）	东野圭吾	南海出版公司	59.6

资料来源：北京开卷

2019年4月开卷非虚构类排行榜中，《皮囊》依旧居于榜首，蝉联冠军；其次是《习近平在正定》和《浮生六记》，分别位居榜单第2名和第3名。根据开卷数据，受“4.23世界读书日”促销活动影响，畅销返榜图书多以组合销售为主，例如尤瓦尔·赫拉利的《人类简史：从动物到上帝（新版）》排名的明显上升，带动《未来简史：从智人到智神》返榜。

表7：2019年4月零售渠道非虚构类畅销图书TOP10

	书名	作者	出版社	定价
1	皮囊	蔡崇达	天津人民出版社	39.8
2	习近平在正定	中央党校采访实录编辑室	中共中央党校出版社	66
3	浮生六记	沈复	天津人民出版社	32
4	正面管教（修订版）	简·尼尔森	北京联合出版	38
5	人类简史：从动物到上帝（新版）	尤瓦尔·赫拉利	中信出版集团	68
6	天才在左疯子在右（完整版）	高铭	北京联合出版	49.8
7	你坏	大冰	湖南文艺出版社	39.6
8	薛兆丰经济学讲义	薛兆丰	中信出版集团	68
9	原则	瑞·达利欧	中信出版集团	98
10	我们仨（第3版）	杨绛	三联书店	28

资料来源：北京开卷

2019年4月开卷少儿类畅销榜，位列榜首的《猜猜我有多爱你》，该书已累计上榜55次，全球销量高达1800万册以上；《没头脑和不高兴（注音版）》和《狼王梦（升级版）》分列第2和第3位。“米小圈”系列6本童书上榜占据第5到第10位。

表8：2019年4月零售渠道少儿类畅销图书TOP10

	书名	作者	出版社	定价
1	猜猜我有多爱你	山姆·麦克布雷尼 安妮塔·婕朗	明天出版社	38.8
2	没头脑和不高兴（注音版）	任溶溶	浙江少年儿童出版社	18
3	狼王梦（升级版）	沈石溪	浙江少年儿童出版社	26
4	窗边的小豆豆（2018版）	黑柳彻子 岩崎千弘	南海出版公司	39.5
5	米小圈上学记（一年级）-我是小学生	北猫	四川少年儿童出版社	25
6	米小圈上学记（一年级）-瞧这一家人	北猫	四川少年儿童出版社	25
7	米小圈上学记（一年级）-耗子是条狗	北猫	四川少年儿童出版社	25
8	米小圈上学记（一年级）-好朋友铁头	北猫	四川少年儿童出版社	25
9	米小圈脑筋急转弯-脑力挑战赛	北猫	四川少年儿童出版社	16
10	米小圈脑筋急转弯-机灵小神童	北猫	四川少年儿童出版社	16

资料来源：北京开卷

3. 行业新闻回顾

➤ 中央全面深化改革委员会第八次会议召开，涉及影视行业改革。

5月29日下午，中央全面深化改革委员会第八次会议召开，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央全面深化改革委员会主任习近平主持会议，并发表重要讲话。

其中，会议涉及到影视行业的改革部分，值得业内特别关注：会议审议通过了《关于深化影视业综合改革促进我国影视业健康发展的意见》。

会议指出，推进影视业改革，要从完善创作生产引导机制、规范影视企业经营行为、健全影视评价体系、发挥各类市场主体作用、加强行业管理执法、加强人才队伍建设等方面统筹推进改革，既抓住当前群众普遍关心、反映强烈的具体问题，又聚焦影视行业标准、从业人员诚信建设等配套性强、影响长远的要害问题，形成管用的长效机制。（来源：新华社）

➤ 文旅部门不再受理游戏类网文文许可申请。

据四川省文化和旅游厅发布的工作公告显示，即日起，省文化和旅游厅不再接收涉及“网络游戏运营、网络游戏运营（含网络游戏虚拟货币发行）、网络游戏虚拟货币交易”等3种经营范围的《网络文化经营许可证》办理申请。此次“网文文”许可范围的调整只针对网络游戏，而网络音乐、网络动漫、网络表演、网络艺术品、网络文化产品的展览比赛活动的《网络文化经营许可证》，还是正常审批。四川省文化和旅游厅在通知中指出文化和旅游部不再担任网络游戏行业管理职责。公告还显示，在公告前申请办理网络游戏相关经营活动“网文文”证的，该厅将按照相关规定继续完成审批工作。同时，直至6月30日，已经核发的且经营范围中含有网络游戏相关经营活动的《网络文化经营许可证》，尚在有效期内的继续有效。在6月30日前到期的，可继续申请延续并换发新证。经营范围中含有网络游戏相关经营活动的《网络文化经营许可

证》，即日起，游戏公司也无法申请跟网络游戏经营相关的事项变更。至于游戏企业《网络文化经营许可证》后续是移交其他部门管理还是直接取消，文旅部和四川省文旅厅的文件中均未提到，具体细则游戏企业还需等待有关部门后续通知。（来源：游戏茶馆）

➤ **深圳市出台全国首个确立的电影票“退改签”标准。**

据悉，5月15日上午，深圳市消费者委员会召开新闻发布会，通报了深圳市《电影票退改签标准》，这是自去年9月中国电影发行放映协会发布了关于《电影票“退改签”规定的通知》后，全国首个确立的电影票“退改签”标准。深圳市消委会指出此标准是综合全深圳市各大影院具体情况制定的。

“退改签”手续费根据距离电影开始放映的时间分为4档标准：24小时以上免收手续费；2-24小时收取不高于票价10%的手续费；1-2小时收取不高于票价20%的手续费；0.5-1小时收取不高于票价30%的手续费。此外，在遭遇台风、播放故障等意外或不可抗力情形应全额退换消费者购买电影票的费用，电影票兑换券、电影卡不适用该标准。（来源：CINEMA视界）

➤ **B站发布2019年一季度：营收同比增长58%，月活用户破亿。**

北京时间5月14日，哔哩哔哩公布了截至2019年3月31日的第一季度未经审计的财务报告。财报显示，B站本季度总营收达13.7亿元人民币，同比增长58%，大幅超出市场预期。

依托不断丰富的优质内容和活跃的社区氛围，B站用户增长势头强劲。第一季度，B站月均活跃用户首次破亿，达到1.01亿；其中移动端月活用户为8860万，分别同比增长31%和39%。与此同时，随着商业化策略的稳步推进，用户付费潜力得到进一步挖掘，月均付费用户数同比增长超一倍，达到570万。

财报显示，B站第一季度游戏业务收入达8.7亿元人民币，同比增长27%。独家代理游戏《命运-冠位指定》(FateGrandOrder)发布2.0版本后成绩斐然，同时B站在游戏发行上的能力日益凸显，一系列独代及联运游戏均带来出色表现。今年3月份，B站与腾讯全球联合发行的听觉探案游戏《Unheard-疑案追声》在Steam上线后升至国区热销榜第二位，一周之内售出15万份。与此同时，B站于5月上旬推出的两款联运游戏《明日方舟》《RWBY》也表现出优异的圈层吸引力。而包含《BanGDream》《重装战姬》在内的多款独家代理游戏也将在未来几个月内上线，丰富的游戏储备将带动B站游戏业务进一步增长。

直播和大会业务依旧表现出良好的增长势头，一季度B站直播及增值服务业务收入达2.9亿元人民币，同比增长205%。多元的直播内容和丰富的运营模式促进了付费用户基数的不断扩大，一季度B站有效直播月活用户达1140万，季度直播付费用户数超120万。在大会业务方面，截至2019年3月底，B站有效付费会员人数同比增长95%至480万，显示出巨大的增长空间。

在广告业务方面，B站本季度广告收入达1.1亿元人民币，同比增长60%。独特的社区内容生态为广告业务提供了有利的流量支持，其中效果类广告保持了持续的快速增长。

同时财报显示，得益于电商平台“会员购”销售业绩的迅猛提升，电商及其他业务的一季度收入达到9600万，实现了621%的高速同比增长。

截至2019年3月31日，公司持有现金、现金等价物和定期存款总额为35亿元人民币。此外，B站于今年4月完成了7.34亿美元募资，充裕的现金流成为B站增强内容储备、推动技术研发的有力保障。

不考虑员工股权激励成本及收并购形成的无形资产相关的摊销成本，B站第一季度调整后的非美国会计准则（Non-GAAP）的净亏损为1.5亿元人民币，净亏损率为11%。（来源：新浪财经）

➤ 腾讯发布2019一季报。

5月15日腾讯公布截止2019年3月31日的季度财报。在2019年第一季度，腾讯实现营收854.7亿元，同比增长16%，未及市场预期的886.09亿元。利润方面，本季度实现公司权益持有人应占盈利272.1亿元，同比增长17%，超出市场预期（193.96亿元）；Non-GAAP净利润（非会计通用准则下的净利润）为209.3亿元，同比增长14%，同样超出市场预期的200.26亿元。

这份财报最大的变化在于，腾讯新开辟了一个“金融科技与企业服务”收入板块，开始单独披露数字支付、金融服务及云服务的收入。在本季度，该项目取得218亿元人民币收入，与上年同期（经重列）相比增长43.5%。

第二季度，腾讯在游戏方面动作频频。4月，腾讯与任天堂的合作终于“官宣”，正式成为日本任天堂NintendoSwitch主机的代理有助于腾讯打入主机游戏市场。更重要的是，《和平精英》于5月8日上架，标志着腾讯吃鸡类游戏的正式商业化。据第三方数据公司SensorTower的数据，《和平精英》上架前五天的收入达到2000万美元。这款游戏将给腾讯的游戏业务带来怎样影响，可以共同关注一下半年报。

另一边，广告业务对腾讯的重要程度日益增长。在本季度，网络广告业务的收入同比增长25%至人民币133.77亿元，占总营收的比例从14%上升到16%。其中，社交及其他广告收入增长34%至人民币98.98亿元，增长主要来自微信朋友圈、小程序及QQ看点的广告收入；媒体广告收入增长5%至人民币34.79亿元，主要反映腾讯新闻服务中的广告收入增长。（来源：新浪财经）

➤ 爱奇艺第一季度订阅会员达到9680万，98.6%为付费会员。

5月17日消息，爱奇艺今日公布了截至2019年3月31日的第一季度未经审计的财报，财报显示，2019年第一季度爱奇艺营收达到70亿元（约合10亿美元），同比增长43%；归属爱奇艺的净亏损为18亿元（约合2.703亿美元），亏损幅度较去年同期的净亏损3.957亿元有所扩大。

截至2019年3月31日，订阅用户总数为9680万人，其中超过98.6%为付费订阅用户，较去年同期的订阅用户6130万人增长58%。

在具体营收构成上，第一季度会员服务收入为34亿元人民币（约合5.134亿美元），较2018年同期增

长 64%。这主要归功于优质内容以及多样化的运营措施推动了订阅会员数量强劲增长。受到宏观经济变化与信息流广告业务恢复不及预期的影响，在线广告营收达到 21 亿元人民币（约合 3.158 亿美元），与去年同期持平。内容分发营收 4.426 亿元（约合 6600 万美元），同比增长 66%。其他营收达到 9.825 亿元人民币（约合 1.464 亿美元）占总营收的比值达到 14%。其他营收同比增长 143%，这也是该收入连续三个季度同比增长翻倍。尤其是收购天象互娱后，游戏业务表现突出，本季度推出了多款成功的游戏。

2019 年一季度，爱奇艺继续在研发领域加大投入。第一季度研发费用支出 5.981 亿元人民币（约合 8910 万美元），同比增长 54%。该部分支出增加主要用于与人事相关的薪酬支出增长。（来源：TechWeb）

➤ 《2019 中国网络视听发展研究报告》在蓉发布。

中国网络视听节目服务协会 27 日在四川省成都市发布了《2019 中国网络视听发展研究报告》。《报告》显示，截至 2018 年 12 月，中国短视频用户规模达 6.48 亿，短视频用户使用时长占总上网时长的 11.4%，成为仅次于即时通讯的第二大应用类型，短视频持续“领跑”中国网络视听市场。

截至 2018 年 12 月，中国网民规模达 8.29 亿，全年新增网民 5653 万，其中网络视频（含短视频）用户规模达 7.25 亿，占网民总数的 87.5%。短视频用户、网络直播用户、网络音频用户规模分别为 6.48 亿、3.97 亿、3.01 亿。

近两年，短视频行业用户规模和使用市场呈现爆发式增长态势。2018 年下半年，中国新增短视频用户 5395 万，用户规模增长率为 8.3%。《报告》指出，随着短视频市场逐步成熟，内容生产的专业度和垂直度加深，同质化内容已无法立足，优秀内容成为各平台的核心竞争力。未来，短视频作为一种信息载体和信息传播方式，将与多领域交叉渗透、融合发展。

目前网络视频及其衍生产品已经成为整个网络娱乐产业内容消费领域核心支柱，产业进入快速发展期。《报告》显示，2018 年整个视频内容行业的市场规模为 1871.3 亿元，同比增长 52.8%。其中，短视频市场增速最快，从 2017 年的 55.3 亿元增长到 467.1 亿元，同比增长 744.7%。

《报告》还指出，随着视频内容产业生态圈的形成，用户娱乐方式愈发多样化，活跃用户数量、用户使用市场以及用户 ARPU（每用户平均收入）值均得到进一步提升。未来，整体视频内容行业规模仍将保持平稳增长，随着 5G 技术的发展，网络视听行业还将迎来历史性、突破性的发展机遇。（来源：中新网）

➤ 六一儿童节前，18 家视频平台上线青少年防沉迷系统。

在“六一”儿童节到来之前，国家网信办统筹指导 18 家视频、短视频平台统一上线“青少年防沉迷系统”。18 家平台包括 14 家短视频及 4 家视频平台。14 家短视频平台包括西瓜视频、好看视频、全民小视频、哔哩哔哩、秒拍、波波视频、看了吗、微视、A 站、美拍、小影、梨视频、第一视频、微博。4 家视频平台包括腾讯视频、爱奇艺、优酷、PP 视频。

今年3月，同在网信办指导下，抖音、快手、火山小视频平台等国内已有21家平台已经上线了“青少年防沉迷系统”。此次新加入18家平台，也意味着目前主流视频、短视频平台均已经上线“青少年防沉迷系统”。进入青少年模式后，所有网络视频用户使用时段、服务功能、在线时长均受限，只能访问专属内容池。在专属内容池中，长视频平台重点选择弘扬爱国主义、宣扬英雄人物的优秀电影、电视剧；短视频平台侧重为青少年提供课程教学、书法绘画、亲子教育、人文历史、传统文化、手工制作、自然科普等寓教于乐的优质内容。

根据此前抖音、快手的青少年模式，用户进入青少年模式后，每日使用时长将限定为累计40分钟，且包括打赏、充值、提现、直播等功能将不可用；同时，晚上22时至次日6时期间，青少年模式用户将被禁止使用。以上情况均需由监护人输入独立密码后才能继续使用。另外，系统将通过相关技术手段识别疑似未成年人用户，并为其切换“青少年模式”。

国家网信办相关负责人介绍，青少年防沉迷试点工作开展2个月以来，约4.6亿短视频用户每日收到青少年模式弹窗提示，5260万人次访问青少年模式引导页。此外，国家网信办将继续扩大“青少年防沉迷系统”覆盖范围，把网络直播等行业纳入该系统。（来源：经济观察）

➤ 上海市网信办等部门重拳出击，起点中文网部分栏目暂停更新。

5月20日，上海市网信办联合市“扫黄打非”办、市新闻出版局，针对阅文集团旗下起点中文网对用户发布违法违规信息未尽到管理义务，传播导向错误、低俗色情小说等问题约谈运营企业负责人，责令其立即自查自纠，全面深入整改。整改期间，起点中文网问题突出的“都市”频道“异术超能”栏目、“女生网”频道“N次元”栏目暂停更新7天，时间从5月21日15时至5月28日15时。

阅文集团负责人表示，将深刻检讨，认真反思，根据管理部门要求，开展全面自查清理工作，加强内容审核管理，确保合法合规运营。（来源：“网信上海”微信公众号）

4. 投资建议

5月行业指数继续横盘整理，整体表现较为平淡，板块年涨幅继续收窄，广电等板块继续维持景气。

游戏市场继续维持较高景气度，新品持续上线表现优秀，三七互娱《斗罗大陆》拿下应用宝4月热门游戏第一，《骑士之心》《剑与轮回》开测；完美世界《完美世界手游》4月流水测算排名第2（伽马数据），《云梦四时歌》上线；游族网络《一直奔向月》5月开测，《权游》预计6月推出；吉比特《异化之地》上线表现良好，《失落城堡》5月二测。关注游族网络、吉比特、完美世界、三七互娱。

出版板块受资产减值损失影响较小，教材教辅业绩稳健，图书零售市场景气度高，建议关注中南传媒、凤凰传媒、山东出版、中国出版；中信出版将于6月6日IPO上会，中信出版为大众图书龙头书商，2018年图书零售市场占有率排名第9位，在经管、学术文化等细分领域具有比较优势。

6月电影市场将进入全年重要档期——暑期档，从前期排片情况来看大盘仍将以进口影片先行，《哥斯拉2》6月初开画表现亮眼，之后有《X战警：黑凤凰》（6.6）《黑衣人：全球追缉》（6.14）《绝杀慕尼黑》（6.14）《玩具总动员4》（6.21）《蜘蛛侠：英雄远征》（6.28）《宠爱大机密》（7.5）接连上映。今年上半年自春节档后国产影片供给稍显不足致大盘票房整体增长放缓，下半年随着建国70周年纪念渐近，国产献礼剧有望发力，电影《八佰》（7.5）《伟大的愿望》（7.18）《中国机长》（9.30）等已定档。进口片密集上映，关注中国电影；大盘票房增长放缓下，龙头院线集中度有望提升，关注万达电影。

影视板块关注政策端催化，5月29日中央全面深化改革委员会第八次会议召开，会议审议通过了《关于深化影视业综合改革促进我国影视业健康发展的意见》；后续意见下发落地，有望为我国影视行业可持续发展提供政策指引，促进行业繁荣发展。

图 26：6月计划上映进口影片



资料来源：时光网

5. 风险提示

政策变动及监管对行业发展趋势转变的风险；市场竞争加剧风险；盗版侵权及知识产权纠纷风险；单个文化产品收益波动性；商誉减值风险等。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位和执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准：

买入： 相对强于市场表现 20% 以上
增持： 相对强于市场表现 5~20%
中性： 相对市场表现在-5%~+5%之间波动
减持： 相对弱于市场表现 5% 以下

——行业投资评级标准：

看好： 行业超越市场整体表现
中性： 行业与整体市场表现基本持平
看淡： 行业弱于整体市场表现

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

山西证券研究所：

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
邮编：030002
电话：0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

北京

北京市西城区平安里西大街 28 号中海
国际中心七层
邮编：100032
电话：010-83496336

